



Informe de mercados

Gerencia de Estudios Económicos y Mercados

Marzo 29 de 2022

Alejandra María Rangel P.
Gerente de Estudios Económicos y Mercados
arangel@fidubogota.com

Juan David Idrobo M.
Especialista de Estudios Económicos y Mercados
jidrobo@fidubogota.com

Sobre las 3pm los índices accionarios americanos suben +1.23% el S&P y +1.84% el Nasdaq, con el índice de nerviosismo de los inversionistas cayendo a 18.9ptos, con la relajación de las tensiones geopolíticas entre Rusia y Ucrania y el anuncio de reducir las operaciones militares cerca de Kiev. La noticia tuvo un impacto positivo sobre las acciones europeas que se valorizaron +2.96% y sobre el euro, que se recuperó +0.9% hasta US\$1.109, con lo que se debilitó el dólar a nivel global.

Igualmente, se dieron caídas en los precios del petróleo de -1.62% en el WTI y de -1.0% en el Brent, gracias a la posibilidad del cese de las hostilidades y los acercamientos que tuvieron lugar en Estambul. Lo que disminuye las disrupciones en el mercado de commodities y los cuellos de botella en las cadenas de suministro.

La tasa de rendimiento de los bonos del tesoro americano de 10 años bajaron -6pbs hasta 2.39%, con el descenso de las expectativas de inflación y el "breakeven inflation" de 5 años ajustándose a 3.5%. No obstante, los tesoros de 2 años se depreciaron +4pbs hasta 2.36%, exacerbando el aplanamiento de la curva de rendimientos y las preocupaciones por la posibilidad de una recesión en los Estados Unidos. Como hemos mencionado, la velocidad del ajuste requerido en la tasa de referencia para controlar la creciente inflación en máximos de 7.9%, genera incertidumbre por la posibilidad de una recesión auto infligida. Los críticos de la Reserva Federal, como Bill Dudley (ex presidente de la FED de Nueva York) y Mohamed El Erian (ex Pimco), consideran que la "paciencia" de la FED y su discurso sobre la transitoriedad de la inflación han hecho que la recesión en Estados Unidos sea inevitable.

Localmente, la tasa de cambio bajó -\$26 hasta \$3759. En cuanto a los TES, la referencia benchmark del mercado, los TES 2024 se valorizaron -12pbs hasta 8.92%.

Desde el equipo de inversiones de Fiduciaria Bogotá los mantendremos permanentemente informados de los acontecimientos en los mercados de capitales externos y su impacto sobre los activos locales.



Informe de mercados

Gerencia de Estudios Económicos y Mercados

Marzo 29 de 2022

Alejandra María Rangel P.
Gerente de Estudios Económicos y Mercados
arangel@fidubogota.com

Juan David Idrobo M.
Especialista de Estudios Económicos y Mercados
jidrobo@fidubogota.com

Este documento fue realizado por la Gerencia de Estudios Económicos de la Vicepresidencia de Inversiones de FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A. La información contenida en el mismo está basada en fuentes consideradas confiables con respecto al comportamiento de la economía y de los mercados financieros. Sin embargo, su precisión no está garantizada y no constituye propuesta o recomendación alguna por parte de FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A. para la negociación de sus productos y servicios. De igual forma, las opiniones expresadas no reflejan la opinión de FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A. por lo cual la entidad no se hace responsable de interpretaciones o de distorsiones que del presente informe hagan terceras personas. El uso de la información y cifras contenidas es exclusiva responsabilidad de cada usuario. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa y fue preparada sin considerar los objetivos de los inversionistas, su situación financiera o necesidades individuales, por consiguiente, la información contenida en este documento no puede ser considerada como una asesoría, recomendación u opinión acerca de inversiones, la compra o venta de activos financieros. FIDUBOGOTÁ no asume responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en este documento. La información contenida en este informe se encuentra dirigida únicamente al destinatario de la misma y sólo podrá ser usada por él. Si el lector de este mensaje no es el destinatario del mismo, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de esta se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente telefónicamente o por este medio. Cualquier inquietud o sugerencia comuníquese a los correos arangel@fidubogota.com o jidrobo@fidubogota.com.